



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport
4. kvartal og foreløpige tall for år 2013

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

Finansiell rapport

4 kvartal og foreløpige tall for år 2013

Innhold

Nøkkeltall for konsernet.....	04
Fjerde kvartal 2013	05
Virksomhetsområdene	05
Kontantstrøm	06
Finansielle forhold 2013.....	07
Kontantstrøm	07
Balanse per 31.12.13.....	07
Risiko og usikkerhetsfaktorer	08
Aksjonærforhold.....	08
Markedsforhold og utsiktene fremover	08
Income Statement.....	10
Condensed Statement of Comprehensive income.....	10
Statement of Financial Position.....	11
Condensed Statement of changes in equity (unaudited)	11
Cash flow statement.....	12
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	13
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	13
Note 3 Biologiske eiendeler	13
Note 4 Virksomhetsområdene	14
Note 5 Tilknyttede selskap	15
Note 6 Regnskapsmessig behandling NPEL og Welcon som følge av inngått avtale mellom AUSS og Kvefi	15

Sterk inntjening i fjerde kvartal, god prisoppnåelse for Atlantisk laks og ørret

God avvikling av fiskerisesongen etter anchoveta i Peru.

Styret vil foreslå at utbytte for år 2013 settes til kroner 1,60 per aksje.

Transaksjonen mellom Austevoll Seafood ASA og Kvefi AS vedrørende sammenslåing av virksomhetene i Europa innenfor pelagisk produksjon til konsum, fiskemel og -olje ble gjennomført i januar 2014, Pelagia AS er etablert.

Nøkkeltall for konsernet

Alle tall i NOK 1.000	Q4 13	Q4 12 (restated)	2013	2012 (restated)
Driftsinntekter	3 623 526	2 731 852	12 409 756	11 170 879
EBITDA	592 710	204 111	2 226 108	1 170 071
EBITDA %	16 %	7 %	18 %	10 %
Resultat per aksje fra videreført virksomhet	2,62	0,83	4,66	1,81
Resultat per aksje fra videreført og holdt for salg virksomhet	2,62	1,02	3,48	2,10
Sum eiendeler	21 224 259	18 649 605	21 224 259	18 649 605
Egenkapital	10 699 318	9 399 809	10 699 318	9 399 809
Egenkapitalandel	50 %	50 %	50 %	50 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 767 714	3 655 065	4 767 714	3 655 065

Fjerde kvartal 2013

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 3 624 i kvartalet (Q4 2012 MNOK 2 732).

EBITDA i fjerde kvartal var MNOK 593 (Q4 2012 MNOK 204).

Økningen i omsetning og EBITDA kommer i hovedsak fra virksomhetsområdet innenfor Atlantisk laks og ørret. Prisoppnåelsen for Atlantisk laks og ørret har vært betydelig høyere i fjerde kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012. Dette gjenspeiles også i et sterkt driftsresultat fra virksomhetsområdet.

Også virksomhetsområdene innenfor pelagisk fisk har hatt en økning i omsetning i fjerde kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 358 (Q4 2012 MNOK 78). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 1 141 (Q4 2012 MNOK 421).

Det er i kvartalet foretatt nedskrivninger, totalt MNOK 95. Av dette utgjør MNOK 90 virksomheten i Peru og kommer som følge av endringer i selskapets fabrikkstruktur.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i fjerde kvartal MNOK 152 (Q4 2012 MNOK 37). Resultatet er spesielt påvirket av IFRS justering på biomasse, og dette utgjør MNOK 89,5 i kvartalet.

NPEL var tilknyttet selskap i AUSS konsern frem til januar 2013. Som følge av avtalen mellom AUSS og Kvefi, jfr. note 6, er regnskapet omarbeidet og NPEL er behandlet som virksomhet holdt for salg i 2012 og januar 2013. Resultat fra tilknyttet selskap for tidligere perioder er endret tilsvarende.

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdretts-selskapet Scottish Sea Farms Ltd.), Villa Organic AS og Brødrene Birkeland AS.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i fjerde kvartal 2013 MNOK 43 (Q4 2012 MNOK 54).

Resultat før skatt og biomassejustering er i fjerde kvartal MNOK 467, mot tilsvarende MNOK 59 i samme kvartal 2012.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 1 251 (Q4 2012 MNOK 403). Resultat etter skatter MNOK 970, mot tilsvarende MNOK 305 i samme kvartal 2012.

Styret vil foreslå for selskapets ordinære generalforsamling at utbyttet for år 2013 settes til kroner 1,60 per aksje mot 1,20 per aksje for regnskapsåret 2012.

Transaksjonen mellom Austevoll Seafood ASA (AUSS) og Kvefi AS (Kvefi) som innebærer sammenslåing av AUSS og Kvefi sine virksomheter i Europa innenfor pelagisk fisk til konsum, fiskemel og -olje ble gjennomført i januar 2014. Det vises for øvrig til AUSS sin børsmelding av 21. januar 2014. Transaksjonen omfatter

AUSS sine virksomheter Norway Pelagic Holding AS (NPEL) og Welcon Invest AS (Welcon) samt Kvefi sin virksomhet Egersund Fisk AS (Egersund). NPEL og Welcon har som følge av denne avtalen vært behandlet som en avhendingsgruppe holdt for salg i AUSS sitt konsernregnskap i andre halvår 2013. Sammenlignings-tall er endret i tråd med dette. Den regnskapsmessige effekten er at resultat og balanseposter knyttet til NPEL og Welcon er dekonsolidert og fremkommer i konsernregnskapet som resultat fra virksomhet holdt for salg. Verdien av eiendelene fremkommer i balansen som eiendeler holdt for salg og er klassifisert som omløpsmidler. Nærmere beskrivelse av den regnskapsmessige behandling av transaksjonen i andre halvår er beskrevet i note 6.

Konsernet er solid med 50 % egenkapitalandel. Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av fjerde kvartal på MNOK 4 767. Ved utgangen av 2012 var NIBD MNOK 3 655. AUSS har i 2013 kjøpt aksjer i NPEL og Welcon for til sammen MNOK 902. Dette beløpet er oppgjort til AUSS i januar 2014 i forbindelse med gjennomføringen av transaksjonen mellom AUSS og Kvefi.

Virksomhetsområdene

Fiskemel og -olje

Som følge av at Welcon er behandlet som virksomhet holdt for salg inngår ikke resultat fra virksomheten i de rapporterte tall for fjerde kvartal 2013, sammenligningstallene i denne rapporten er endret tilsvarende. Virksomhetsområdet består derfor utelukkende av konsernets virksomheter i Sør- Amerika.

I fjerde kvartal 2013 var driftsinntektene MNOK 339 (Q4 2012 MNOK 228) og EBITDA MNOK 109 (Q4 2012 MNOK 3).

Andre fiskerisesong etter anchoveta i Peru startet opp 12. november og totalkvoten var 2,3 millioner tonn mot 810.000 tonn for samme fiskerisesong i 2012. Konsernets flåte hadde en totalkvote på 158 tusen tonn, av dette var ca 90% av kvoten fisket ved utgangen av 2013. Det resterende volumet ble fisket i første del av januar 2014.

Det er solgt ca 31 500 tonn fiskemel og -olje i fjerde kvartal mot ca 19 000 tonn i samme kvartal i 2012.

Prisoppnåelse for fiskemel har vært ca 20% lavere i fjerde kvartal 2013 sammenlignet med samme periode i 2012. For fiskeolje har prisoppnåelsen vært ca 17% høyere i kvartalet enn samme periode i 2012. Dette virksomhetsområdet er i kvartalet belastet med nedskrivninger på totalt MNOK 69. Konsernets fabrikk i Huarmey er nedlagt fra 2014 samtidig som selskapets fabrikk i Paita er solgt. Etter dette vil produksjon av fiskemel og -olje ved virksomheten i Peru foregå på fabrikkene i Coishco, Chancay, Pisco og Ilo. Ved fabrikkene i Coishco er det iverksatt tiltak for å øke produksjonskapasiteten fra 80 tonn/time til totalt 160 tonn/time.

Konsumprodukter

I fjerde kvartal 2013 var driftsinntektene MNOK 59 (Q4 2012

MNOK 93) og EBITDA var MNOK -23 (Q4 2012 MNOK -11).

Totalt kvantum solgt i kvartalet fordeler seg som følger; ca 800 tonn frosne produkter (Chile), som tilsvarer samme volum som i fjerde kvartal 2012. Det er solgt ca 177 000 kasser med hermetikk mot ca 485 000 kasser for samme periode i 2012 (Chile og Peru).

Den nasjonale kvoten for hestmakrell i Chile for 2013 ble satt til 250 000 tonn som var på nivå med kvotene for 2012. Det gjenstod ca 4 000 tonn hestmakrell av virksomhetens kvoter i Chile ved inngangen til fjerde kvartal, og av dette ble det fisket i overkant av 2 600 tonn i desember.

Det har vært fisket betydelige lavere volum hestmakrell i Peru i 2013 sammenlignet med 2012. Vår flåte har fisket 9 247 tonn i 2013 mot 26 441 tonn i 2012.

Virksomhetsområdet er belastet med nedskrivninger i kvartalet på totalt MNOK 21. Etter salget av fabrikken i Paita vil konsumproduksjonen i Peru være konsentrert til fabrikkene i Coishco og Pisco. Det har gjennom noen år vært en utfordrende råstofftilgang til konsumfabrikken i nord (Paita), både fra egen flåte og fra tredjepart. I Coishco vil kapasiteten for frosne produkter i løpet 2014 økes til 475 tonn/time. Styret er tilfreds med at fabrikkstrukturen i Peru er tilpasset fremtidig behov.

Produksjon, salg og distribusjon atlantisk laks og ørret

Virksomhetsområdet består av Lerøy Seafood Group ASA (LSG). Virksomhetsområdet hadde i fjerde kvartal 2013 driftsinntekter på MNOK 3 230 (Q4 2012 MNOK 2 411), og EBITDA før verdjustering av biomasse ble MNOK 506 (Q4 2012 MNOK 210).

LSG oppnådde sin høyeste kvartalsomsetning i selskapets historie i fjerde kvartal 2013, og den viktigste driveren for økningen i omsetning og driftsresultat har vært høyere prisoppnåelse for selskapets hovedprodukt Atlantisk laks og ørret. Men prisoppnåelsen er sterkt påvirket av virksomhetsområdets kontraktsposisjon og derfor er økningen betydelig mindre enn økning i spotpris. I fjerde kvartal 2013 hadde virksomhetsområdet en kontraktsdekning på til sammen 45 %.

Det er høstet 41,2 tusen tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 41,3 tusen tonn i samme kvartal i 2012.

Som tidligere kommunisert er uttakskostnaden i fjerde kvartal 2013 påvirket av høyere priser på fôr og lavere gjennomsnittlige snittvekter. Utover dette erfarte en gjennom fjerde kvartal 2013 at kostnader med AGD (Amoebic Gill Disease) ble større enn ventet. Virksomheten har etter hvert etablert den nødvendige beredskap for å håndtere AGD, men det må erkjennes at resultatene fra operasjonen i Hordaland ble sterkt påvirket av AGD i fjerde kvartal 2013. I sum er virksomhetsområdets uttakskostnad for laks og ørret i fjerde kvartal 2013 historisk høy, og betydelig høyere enn det virksomhetsområdet anser som normalt. Det er imidlertid i dag en forventning om at produksjonskostnaden skal falle gjennom år 2014.

Det er god etterspørsel etter de produktene virksomhetsområdet arbeider med, og virksomhetsområdet har en sterk posisjon i verdens vesentlige fiskemarkeder.

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet omfatter NPEL. Dette selskapet inngår i avtalen mellom AUSS og Kvefi, omtalt tidligere, jfr. note 6. NPEL har som følge av at AUSS overtok majoriteten av aksjene i selskapet i februar 2013 vært konsolidert i perioden februar til juli 2013. NPEL behandles for andre halvår som virksomhet holdt for salg. Resultat i eierperioden presenteres etter ordinært resultat fra videreført virksomhet sammen med Welcon. I balansen er investeringen presentert under omløpsmidler som eiendeler holdt for salg.

I segmentnoten er det oppgitt finansiell informasjon om NPEL og Welcon for fjerde kvartal og for år 2013 som helhet, herunder med sammenligningstall for samme perioder i 2012.

Samlet har NPEL og Welcon hatt en omsetning i fjerde kvartal 2013 på MNOK 1 649 (Q4 2012 MNOK 1 589) og det er oppnådd en EBITDA på MNOK 151 (Q4 2012 MNOK 155).

Fjerde kvartal er som normalt et vesentlig produksjonskvartal for virksomheten Pelagisk Nordlige Atlanterhav. Det er samlet tatt i mot ca 327 000 tonn råstoff i kvartalet mot tilsvarende ca 315 000 tonn i samme periode i 2012.

Dette virksomhetsområdet vil etter gjennomføring av transaksjonen med Kvefi i tillegg omfatte virksomheten Egersund. Regnskapsmessig vil eierandelen (50 %) i Pelagia AS bli håndtert etter egenkapital-metoden.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i fjerde kvartal 2013 MNOK 65 (Q4 2012 MNOK 227). Kontantstrøm fra drift er påvirket av sesongmessig høyere arbeidskapital innenfor havbruk og aktiviteten i Peru. Aktiviteten i Peru binder mer arbeidskapital som følge av høy aktivitet i den pågående fiskerisesongen. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i fjerde kvartal 2013 MNOK -271 (Q4 2012 MNOK -134). I tillegg til normale vedlikeholds investeringer er det i Peru investert i lisens for å øke kapasiteten innenfor produksjon av fiskemel og -olje i Coishco samt kapasitetsøkning innenfor frosne produkt til konsum ved samme lokalitet. Kontantstrøm fra finansiering var i fjerde kvartal 2013 MNOK -263 (Q4 2012 MNOK -5). Kontantstrøm fra finansiering består i tillegg til ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter også av tilbakebetaling av AUSS sitt obligasjonslån med forfall i oktober 2013, totalt MNOK 350. Konsernets netto endring i kontanter er i fjerde kvartal MNOK -470 (Q4 2012 MNOK 89). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av 2013 var på MNOK 1 396 mot tilsvarende MNOK 2 162 per utgangen av 2012. I forbindelse med endelig etablering og ulike konkurransemyndigheters godkjenning av Pelagia AS har konsernets kontantbeholdning i januar 2014 økt i størrelsesorden MNOK 1 000.

Finansielle forhold 2013

Som følge av at NPEL og Welcon i andre halvår er behandlet som virksomhet holdt for salg er selskapene de-konsolidert og presenteres i konsernregnskapet som eiendeler holdt for salg.

Konsernet hadde i 2013 driftsinntekter på MNOK 12 410 (2012 MNOK 11 171). EBITDA før verdijustering av biomasse var MNOK 2 226 (2012 MNOK 1 170).

Det har vært sterk økning i både omsetning og resultat innenfor virksomhetsområdet Atlantisk laks og ørret i 2013 sammenlignet 2012.

Innenfor virksomhetsområdet pelagisk fisk har det som ventet vært en nedgang i omsetning og resultat sammenlignet med 2012. Dette skyldes betydelig lavere salgsvolum av fiskemel og -olje, hermetikk og frossen pelagisk fisk sammenlignet med 2012. Det er solgt 55 000 tonn mindre volum med fiskemel og -olje i 2013 sammenlignet med 2012. Det svake resultatet i 2013 forklares med lavere kvoter av anchoveta i Peru i fjerde kvartal 2012. Selskapet hadde unormalt lave lagerbeholdninger ved inngangen til 2013. Situasjonen i Peru er vesentlig bedre i dag sammenlignet med samme tid i 2013, herunder også et vesentlig bedre fiskeri av hestmakrell. Det har, som omtalt i tidligere perioder, vært en betydelig nedgang i fisket etter anchoveta i Chile i 2013 sammenlignet med 2012. Situasjonen i Chile er som den har vært i de senere år. Dette innebærer at selskapet også i 2014 har forventning om begrenset aktivitet gjennom året. Det etablerte samarbeidet gjennom Alimar sikrer imidlertid relativt god utnyttelse av fabrikk og derigjennom reduserte kostnader.

EBIT før verdijustering av biomasse i 2013 var MNOK 1 607 (2012 MNOK 636). Det er i 2013 inntektsført gevinster ved salg av eiendeler med til sammen MNOK 114, hvorav MNOK 60 er fra virksomheten i Peru. Det er videre fortsatt nedskrivninger på MNOK 90 som i hovedsak er knyttet til virksomheten i Peru som følge av endringer i fabrikkstruktur innenfor fiskemel og -olje og konsum. I 2012 ble det sammenlignbart tatt MNOK 50 i nedskrivninger og andre kostnader i forbindelse med nedlegging av Lerøy Hydrotech sitt slakteri i Kristiansund.

Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS er positiv med MNOK 764, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2012 var positiv med MNOK 295. EBIT etter verdijustering av biomasse i 2013 var MNOK 2 371 (2012 MNOK 931).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet er i 2013 MNOK 248 (2012 MNOK 36). Den sterke økningen i resultat fra tilknyttet virksomhet kommer av betydelig bedre prisoppnåelse for atlantisk laks og ørret i 2013 sammenlignet med 2012, inkludert en betydelig positiv biomassejustering som totalt utgjør MNOK 109. NPEL var tilknyttet selskap til januar 2013 og er som følge av avtalen mellom AUSS og Kvefi behandlet som eiendeler holdt for salg. Resultat fra tilknyttet virksomhet er tilsvarende omarbeidet for tidligere perioder.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde MNOK -196 (2012

MNOK -198).

Resultat før skatt og biomassejustering er i 2013 MNOK 1 616, resultat før skatt og biomassejustering i 2012 var MNOK 521. Resultatfremgangen er på MNOK 1 095.

Resultat før skatt var i 2013 MNOK 2 380 (2012 MNOK 815). Resultat etter skatt og virksomhet holdt for salg er MNOK 1 561 mot tilsvarende MNOK 641 i 2012.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift i 2013 var MNOK 1 362 (2012 MNOK 897). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjør MNOK -1 812 (2012 MNOK -680). I tillegg til investering i driftsmidler er det i 2013 kjøpt aksjer i selskapene Villa Organic, NPEL og Welcon. Investeringer i aksjer utgjør samlet MNOK 1 106. Kontantstrøm fra finansiering utgjør MNOK -339 (2012 MNOK -372). Kontantstrøm fra finansiering i perioden består av betaling av ordinære avdrag, endringer i kortsiktige kreditter samt tilbakebetaling av AUSS obligasjonslån (MNOK 350) med forfall i oktober. Til sist, utbetaling av utbytte fra konsernet på samlet MNOK 411. Det er tatt opp ny gjeld i forbindelse med kjøp av aksjer i 2013. Konsernets netto endring i kontanter i 2013 er MNOK -790 (2012 MNOK -155). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av 2013 var på MNOK 1 396 mot tilsvarende MNOK 2 162 per utgangen av 2012.

Konsernets finansiering og likviditet er god og tilpasset konsernets ulike virksomhetsområder samt styrets vurdering av behov for finansiell handlefrihet.

Balanse per 31.12.13

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av 2013 på MNOK 21 224 mot MNOK 18 650 ved utgangen av 2012. Økning i totalbalanse kommer blant annet fra forannevnte kjøp av aksjer i Welcon, NPEL og Villa Organic AS.

Konsernet er solid med en regnskaps-messig egenkapital ved utgangen av kvartalet på MNOK 10 699 som tilsvarende en egenkapitalandel på 50 %. Konsernets soliditet er bedret gjennom fjerde kvartal med en økning fra 30.09.2013 da egenkapitalandelen var 48%. Ved utgangen av 2012 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 9 400 som også tilsvarte en egenkapitalandel på 50 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 4 767 per 31.12.13 mot tilsvarende MNOK 3 655 per 31.12.12. I januar 2014 har AUSS fått oppgjort MNOK 1 000 som følge av transaksjonen mellom AUSS og Kvefi, jfr. Note 6.

Konsernets kontantbeholdning, eksklusiv ubenyttede trekkrettigheter, pr 31.12.13 utgjorde MNOK 1 396 mot MNOK 2 162 per 31.12.12.

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2012. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro i finansmarkedene (verdensøkonomien), så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man kan regne som normalt. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder, er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante sjømatnæringer.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdier av konsernets eiendeler. Risikoen oppstår hovedsakelig som følge av prisendring i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensiale over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parametre som påvirker konsernets risiko.

Endringer i fangstmønster og kvotereguleringer medfører svingninger i fangstvolum fra kvartal til kvartal, og også mellom det enkelte år, og dertil utnyttelse av konsernets produksjonsfasiliteter. De sesong-messige svingningene i fangstvolum skaper tilsvarende svingninger i de kvartals vise nøkkeltallene.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 16 % av konsernets rentebærende gjeld.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig EURO, GBP, USD, Chilenske pesos og Peruanske soles. Den regnskapsmessige risikoen søkes redusert ved inngåelse av terminkontrakter og ved at konsernet benytter seg av flervalutakassekreditt. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til inntjening i samme valuta.

Aksjonærforhold

Selskapet hadde 4 452 aksjonærer per 31.12.13 mot sammenlignbart 4 577 aksjonærer per 31.12.12. Aksjekursen var kr. 35,50 ved utgangen av 2013 mot tilsvarende kroner 28,50 per 31.12.12.

Styret vil foreslå for den ordinære generalforsamlingen i 2014 at det vedtas et utbytte for regnskapsåret 2013 på kr. 1,60 per aksje, mot tilsvarende kr. 1,20 per aksje foregående år.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Fiskemel og -olje

Fiskemel og -olje prisene har vært handlet sideveis i andre halvår etter en priskorreksjon ned i andre kvartal. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 500 - 1 520 og fiskeolje til bruk i før (FOB Sør Amerika) til USD 1 875 - 1 900. I det korte bildet forventes en stabil utvikling både for fiskemel og fiskeolje.

Konsum

Lave volum råstoff inn mot konsumsegmentet de siste årene har også vært tilfelle for 2013, og forventes å vedvare i 2014. Styret forventer imidlertid fortsatt god etterspørsel etter konsernets konsumprodukter, og prisnivået forventes å være stabilt.

Pelagisk Nordlige Atlanterhav

Hovedsesongene for råstoffmottak og produksjon for denne virksomheten er første og fjerde kvartal. Råstoff grunnlaget, basert på norske kvoter, ble redusert i 2013 sammenlignet med 2012, og dette spesielt for NVG sild. Som følge av økt fangstvolum av makrell og NVG sild fra Færøyene og Island har vi ikke fått den samme nedgangen i volum i markedet som den norske nedgangen i kvoter skulle tilsi.

Kvotene for 2014 viser en ytterligere nedgang for NVG sild, men en økning for makrell, nordsjøsild og kolmule. Endelig fordeling av anbefalt TAC mellom kyststatene er ennå ikke på plass. Partene har heller ikke lyktes å få på plass en makrellavtale mellom Norge/EU og Færøyene og Island for 2014.

Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret

Som ventet avtok den sterke veksten i det globale tilbudet av atlantisk laks i 2013, dette sammen med vedvarende sterk vekst i etterspørselen har gitt et år med svært høye priser for atlantisk laks og ørret.

Den sterke etterspørselen etter sjømat sammenholdt med utviklingen av virksomhetsområdets omfattende distribusjonssystem av sjømat gir grunnlag for å være positiv til virksomhetsområdets utvikling. Samtidig er den sterke sesongvariasjonen i tilbudt volum til markedet, som dagens reguleringsregime i Norge medfører, et voksende problem på flere måter. Gjeldende regulering av produksjonen gjør mellom annet at prisene for virksomhetsområdets hovedprodukter fortsatt vil være unødvendig volatile, samt at det er svært vanskelig å drive industriell videreforedling i Norge.

Konsernet

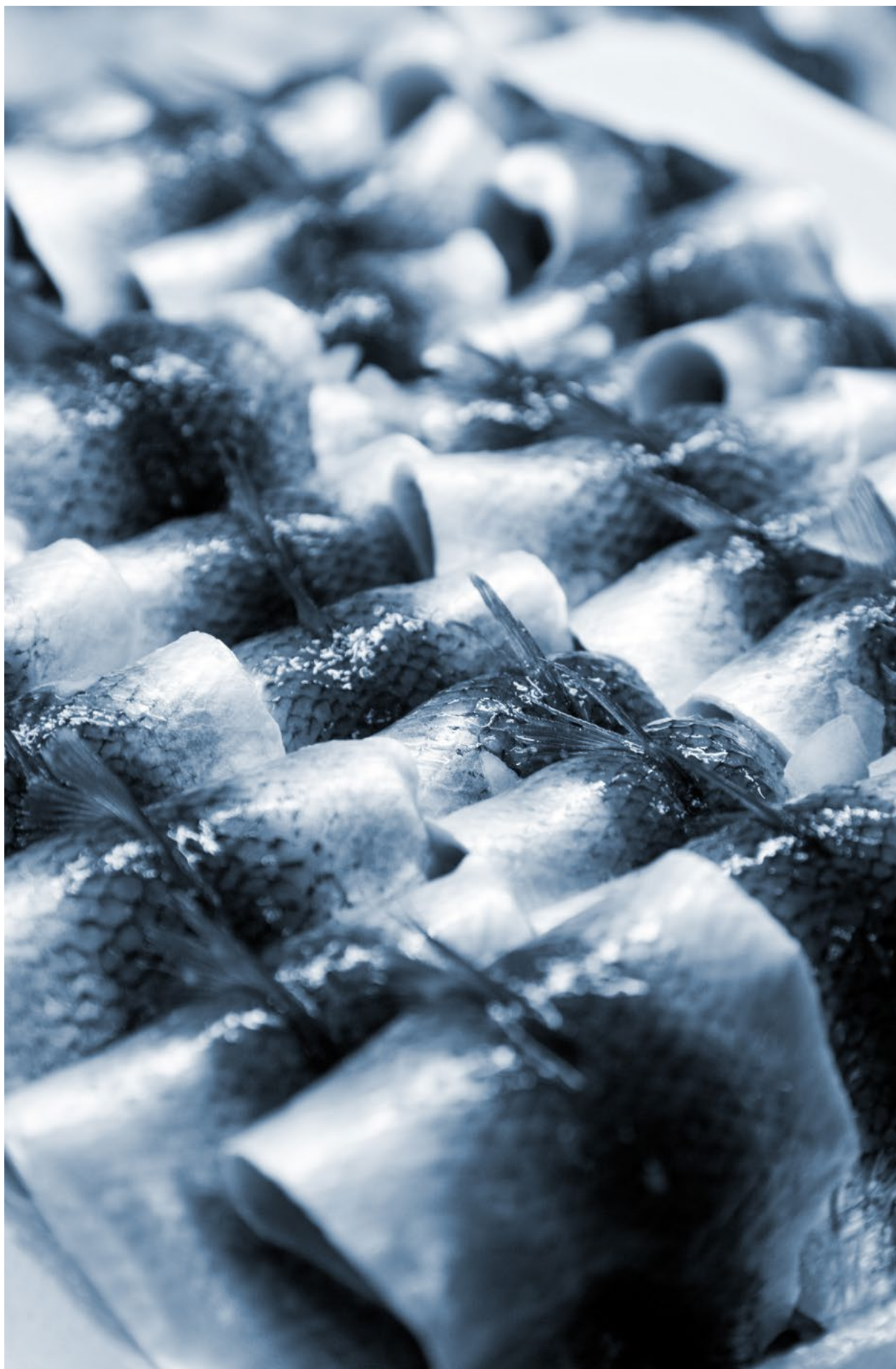
Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernet skal over tid vokse og utvikle seg videre innenfor de områdene hvor konsernet er etablert.

Styret er med gjeldende rammebetingelser for våre virksomheter i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for fjerde kvartal 2013. Styret vil benytte anledningen til å takke de ansatte for en god innsats også i 2013.

Konsernets gode posisjon i verdens sjømatnæring danner grunnlag for en positiv holdning til konsernets utvikling fremover.

Storebø, 24. februar 2014

Styret i Austevoll Seafood ASA



Income Statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 13	Q4 12 (Restated)	2013	2012 (Restated)
Operating income	3 623 526	2 731 852	12 409 756	11 170 879
Raw material and consumables used	2 219 275	1 882 983	7 491 072	7 473 524
Salaries and personnel expenses	421 979	345 312	1 423 334	1 384 178
Other operating expenses	389 562	299 446	1 269 242	1 143 106
Operating profit before depreciation (EBITDA)	592 710	204 111	2 226 108	1 170 071
Depreciation and amortisation	139 969	127 421	529 474	508 186
Impairment	94 568	-1 236	89 541	25 858
EBIT before fair value biomass adjustment	358 173	77 926	1 607 093	636 027
Fair value adjustment biomass	783 310	343 474	764 229	294 735
Operating profit	1 141 483	421 400	2 371 322	930 762
Income from associated companies	151 510	36 800	248 350	35 855
Net interest expenses	-43 121	-53 688	-195 792	-198 387
Net other financial items (incl. agio/disagio)	777	-1 817	-43 657	47 066
Profit before tax	1 250 649	402 695	2 380 223	815 296
Income tax expenses	-280 396	-98 142	-580 768	-233 475
Net profit from continuing operations	970 253	304 553	1 799 455	581 821
Net profit from discontinued operation	-	38 253	-238 699	59 085
Net profit	970 253	342 806	1 560 756	640 906
Profit to minority interests	438 195	136 790	855 411	215 304
Profit to equity holder of parent from continuing operations	532 058	167 763	944 044	366 517
Profit to equity holder of parent from discontinuing operations	-	38 253	-238 699	59 085
Net profit to equity holder of parent from cont. And discont. Operations	532 058	206 016	705 345	425 602
Earnings per share (EPS) from continuing operations	2,62	0,83	4,66	1,81
Diluted EPS from continuing operations	2,62	0,83	4,66	1,81
EPS excl.fair value adj biomass from continuing operations	0,88	0,06	2,96	1,15
EPS from discontinuing operations	-	0,19	-1,18	0,29
EPS from continuing and discontinuing operations	2,62	1,02	3,48	2,10

Condensed Statement of Comprehensive income (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 13	Q4 12 (Restated)	2013	2012 (Restated)
Net earnings in the period	970 253	342 806	1 560 756	640 906
Other comprehensive income				
Currency translation differences	43 735	-71 166	156 998	-136 455
Other comprehensive income from associated companies	-	-1 847	-	-1 847
Cash flow hedges	-2 454	-3 968	8 785	-27 086
Change in value available for sale financial assets	-	-7 200	-487	-7 200
Others	1 563	-	431	-
Total other comprehensive income	42 844	-84 181	165 727	-172 588
Comprehensive income in the period	1 013 097	258 625	1 726 483	468 318
Allocated to;				
Minority interests	453 671	116 324	907 821	189 614
Majority interests	559 426	142 301	818 662	278 704

Statement of Financial Position (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.13	31.12.2012 (Restated)
Assets		
Intangible assets	6 035 665	5 948 259
Vessels	455 172	437 637
Property, plant and equipment	3 640 683	3 375 326
Investments in associated companies	1 060 925	616 367
Investments in other shares	31 328	44 053
Other long-term receivables	52 773	35 341
Total non-current assets	11 276 546	10 456 983
Inventories	4 467 682	3 330 336
Accounts receivable	1 704 898	1 116 004
Other current receivables	585 613	512 910
Assets classified as held for sale	1 793 241	1 071 111
Cash and cash equivalents	1 396 279	2 162 261
Total current assets	9 947 713	8 192 622
Total assets	21 224 259	18 649 605
Equity and liabilities		
Share capital	101 359	101 359
Share premium fund	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves	3 506 926	2 935 556
Non-controlling interests	3 377 484	2 649 345
Total equity	10 699 318	9 399 809
Deferred tax liabilities	2 090 835	1 892 840
Pensions and other obligations	45 370	58 047
Borrowings	4 950 287	4 342 540
Other long-term liabilities	10 512	17 201
Total non-current liabilities	7 097 004	6 310 628
Short term borrowings	604 042	929 561
Overdraft facilities	659 664	545 225
Account payable	1 179 802	913 681
Other current liabilities	984 429	550 701
Total current liabilities	3 427 937	2 939 168
Total liabilities	10 524 941	9 249 796
Total equity and liabilities	21 224 259	18 649 605

Condensed Statement of changes in equity (unaudited)

All figures in NOK 1.000	2013	2012 (restated)
Equity period start	9 399 809	9 199 548
Comprehensive income in the period	1 726 483	468 318
Dividends	-415 212	-364 519
Business combinations/acquisition		107 158
Transactions with non-controlling interest	-3 509	-496
Effect option programme	-	2 308
Other	-8 253	-12 508
Total changes in equity in the period	1 299 509	200 261
Equity at period end	10 699 318	9 399 809

Cash flow statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2013	Q4 2012 (restated)	2013	2012 (restated)
Cash flow from operating activities				
Profit before income taxes	1 250 649	402 694	2 380 223	815 295
Fair value adjustment of biological assets	-783 310	-343 474	-764 229	-294 735
Taxes paid in the period	-31 690	-22 498	-181 463	-478 863
Depreciation and amortisation	139 969	127 421	529 474	508 186
Impairments	94 568	-1 236	89 541	25 858
Associated companies - net	-151 510	-36 800	-248 350	-35 855
Interest expense	50 656	73 576	240 792	267 126
Interest income	-7 535	-19 888	-45 000	-68 739
Change in inventories	-169 464	-22 534	-373 118	177 145
Change in receivables	-468 081	55 172	-661 599	-68 820
Change in payables	104 654	50 027	266 121	141 184
Other operating cash flow incl currency exchange	35 674	-35 047	129 233	-90 535
Net cash flow from operating activities	64 580	227 413	1 361 625	897 247
Cash flow from investing activities				
Purchase of intangible and fixed assets	-269 677	-192 640	-919 920	-719 134
Purchase of shares and equity investments	-51 240	4 981	-1 139 493	-107 555
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	31 903	30 522	167 669	61 982
Dividend received	13 803	-	41 019	16 509
Interest income	7 535	19 888	45 000	68 739
Other investing activities - net	-3 590	3 738	-6 325	-503
Net cash flow from investing activities	-271 266	-133 511	-1 812 050	-679 962
Cash flow from financing activities				
Proceeds from new long term debt	857 647	578 410	1 843 509	1 263 726
Repayment of long term debt	-1 230 888	-346 662	-1 628 506	-1 029 971
Change in short term debt	157 493	-157 027	99 451	29 071
Interest paid	-44 639	-74 438	-242 220	-269 286
Dividends paid	-2 535	-5 085	-411 474	-364 869
Other finance cash flow - net	-	-	-	-495
Net cash flow from financing activities	-262 922	-4 802	-339 240	-371 824
Net change in cash and cash equivalents	-469 608	89 100	-789 665	-154 539
Cash, and cash equivalents at start of period	1 866 592	2 081 457	2 162 262	2 327 209
Exchange gains/losses (-)	-706	-8 296	23 681	-10 409
Cash and cash equivalents at period end	1 396 278	2 162 261	1 396 278	2 162 261

The cash flow presented above is not including cash flow from discontinued operations.

Cash flow from discontinued operations is as follows:	Q4 2013	Q4 2012	2013	2012
Net operating cash flow from discontinued operations	-179 542	-40 485	232 170	26 019
Net investing cash flow from discontinued operations	-11 066	-31 938	-87 303	-89 397
Net financing cash flow from discontinued operations	262 790	43 909	-22 957	26 873
Net change in cash from discontinued operations	72 182	-28 514	121 910	-36 505

Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til de samme prinsippene som ble benyttet i siste årsrapport, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport.

Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2012).

Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i fjerde kvartal 2013. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markeds-messige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2012.

Note 3 Biologiske eiendeler

LSG innregner og måler biologiske eiendeler (fisk i sjø) til virkelig verdi. Ved beregning av virkelig verdi justeres pris for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær og produksjon), samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløyesvinn. Virkelig verdi av fisk i sjø med en snittvekt under 4 kg justeres i forhold til hvor langt en har kommet i vekstsyklusen. Verdien justeres ikke lavere enn historisk kost med mindre en forventer et tap ved fremtidig salg.

	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Total fish in sea (LWT)	103 949	90 173	83 385	102 766	103 107
Fish > 4 kg (LWT)	41 899	31 416	16 347	34 091	41 529
Adjustment inventory	347 190	556 253	651 809	331 019	1 110 502
P&L effect adjustment	343 472	209 063	90 981	-319 125	783 310

Resultatført verdijustering av biomasse inkluderer endring i urealisert gevinst/tap knyttet til finansielle salg- og kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool. Fish Pool kontraktene er behandlet som finansielle instrumenter i balansen, hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Note 4 Virksomhetsområdene

All figures in NOK 1.000

	Q4 2013	Q4 2012 (Restated)	2013	2012 (Restated)
Fishmeal and oil (South America)				
Operating revenue	339 028	228 207	1 261 931	1 483 325
EBITDA	108 552	3 476	319 060	369 533
EBITDA %	32 %	2 %	25 %	25 %
EBIT	377	-29 853	127 430	241 130
Volumes sold fishmeal (tons)	23 549	16 228	92 801	131 088
Volumes sold fishoil (tons)	7 572	3 173	14 156	31 019
Human Consumption				
Operating revenue	59 452	93 439	350 297	607 665
EBITDA	-23 265	-11 152	-36 052	31 328
EBITDA %	-39 %	-12 %	-10 %	5 %
EBIT	-64 139	-28 495	-133 414	-38 199
Canning (cases)	177 260	484 571	1 126 396	2 423 026
Frozen fish (tons)	811	771	14 662	19 680
Production, sales & distribution salmon/trout				
Operating revenue	3 229 684	2 410 552	10 818 519	9 102 941
EBITDA	505 697	209 990	1 938 474	774 866
EBITDA %	16 %	9 %	18 %	9 %
EBIT before fair value adj.biomass	424 606	135 631	1 625 799	450 097
Volumes sold own production (gwt tons)	41 202	41 313	144 784	153 403
Elimination/not allocated AUSS				
Elimination/not allocated AUSS	-4 638	-346	-20 991	-23 052
EBITDA	1 726	1 797	4 626	-5 656
EBIT before fair value adj.biomass	-2 671	643	-12 722	-17 001
Total group				
Operating revenue	3 623 526	2 731 852	12 409 756	11 170 879
EBITDA	592 710	204 111	2 226 108	1 170 071
EBITDA %	16 %	7 %	18 %	10 %
EBIT before fair value adj.biomass	358 173	77 926	1 607 093	636 027
Pelagic North Atlantic (discontinued operation)				
Operating revenue	1 649 371	1 589 364	4 509 915	4 907 696
EBITDA	151 302	155 028	463 695	345 346
EBITDA %	9 %	10 %	10 %	7 %
EBIT	109 641	111 529	315 780	209 908
Volumes sold fishmeal (tons)	22 280	18 620	87 032	83 774
Volumes sold fishoil (tons)	6 727	5 128	32 970	31 144
Volumes sold FPC and oil	24 076	24 577	90 351	80 970
Volumes sold HC (tons)	122 300	116 800	277 300	329 000

(100% of Norway Pelagic Holding AS and Welcon Invest AS turnover, EBITDA and EBIT)

Note 5 Tilknyttede selskap

		Q4 2013	Q4 2012 (Restated)	2013	2012 (Restated)
Norskott Havbruk AS	50,0 %	33 350	5 467	101 075	17 604
Br. Birkeland AS	49,9 %	43 514	18 493	55 403	18 836
Villa Organic AS	49,4 %	73 999	-	91 997	-
Others*		647	12 840	-126	-585
Total income from ass.companies		151 510	36 800	248 349	35 855
Total investment				1 060 926	616 367

* Norway Pelagic Holding AS discontinued operations, see note 6 for further information.

Note 6

Regnskapsmessig behandling NPEL og Welcon som følge av inngått avtale mellom AUSS og Kvefi

Austevoll Seafood ASA (AUSS) og Kvefi AS (Kvefi) inngikk avtale om å slå sammen sine virksomheter i Europa innenfor virksomhetssområdene fiskemel og -olje og pelagisk fisk til konsum, jfr børsmelding fra AUSS 12. august 2013. Transaksjonen er gjennomført i 2014 jfr. børsmelding fra AUSS 21. januar 2014.

Virksomhetene er lagt inn i selskapet Pelagia AS som følger:

AUSS har lagt inn følgende med oppgjør i aksjer i NewCo;
43,3% av aksjene i Norway Pelagic Holding AS, MNOK 123
50,0% av aksjene i Welcon Invest AS, MNOK 740

Kvefi legger inn følgende med oppgjør i aksjer i NewCo;
100% av aksjene i Egersund Fisk AS.

For at partene skulle oppnå likt eierskap, dvs 50% av NewCo til hver av partene har Kvefi kjøper aksjer i Pelagia AS fra AUSS for NOK 115 mill.

Pelagia AS har videre kjøpt følgende aksjer fra AUSS med oppgjør i kontanter;
56,7% av aksjene i Norway Pelagic Holding AS, MNOK 162 med tillegg av omkostninger
50,0% av aksjene i Welcon Invest AS, MNOK 740 med tillegg av omkostninger

Som følge av dette er den regnskapsmessige behandlingen av Welcon og NPEL i AUSS konsern i andre halvår 2013 behandlet i tråd med IFRS 5, anleggsmidler holdt for salg jfr. Pkt 6 og 7 som følger:

Pkt. 6 «Et foretak skal klassifisere en avhendingsgruppe som holdt for salg dersom deres balanseførte verdi i hovedsak vil bli gjenvunnet ved en salgstransaksjon heller enn ved fortsatt bruk.»

Pkt. 7 «For at dette skal være tilfelle må avhendingsgruppen være tilgjengelig for umiddelbart salg i dens nåværende tilstand, bare med forbehold for vilkår som er vanlige og i samsvar med gjeldende praksis for salg av avhendingsgrupper, og salget av dem må være svært sannsynlig.»

Dette medfører følgende i AUSS sin rapportering for andre halvår 2013:

Resultat fra NPEL og Welcon i perioden frem til salgstidspunktet fremkommer på egen linje i resultatregnskapet sammen med forventet gevinst/tap ved avhendelsen, vist på linjen "resultat fra virksomhet holdt for salg". Tidligere perioders sammenligningstall er omarbeidet tilsvarende, slik at resultat fra NPEL og Welcon er de-konsolidert og vist på linjen "resultat fra virksomhet holdt for salg". Tilsvarende er NPEL og Welcon de-konsolidert fra balansen og i sammenligningstallene, og vist som netto forventet salgsverdi på linjen "eiendeler tilgjengelig for salg".

Fra gjennomføring av transaksjonen i januar 2014 vil AUSS ta inn 50 % av resultatet fra Pelagia AS i sitt konsernregnskap etter egenkapitalmetoden, dvs på en linje i resultatregnskapet (muligheten for føring etter bruttometoden er falt bort fra 01.01.2014).

Pelagia AS vil bli rapportert under virksomhetsområdet Pelagisk Nordlige Atlanterhav.

	YTD Q3 13	Q4 13	2013
Revenue	2 091 198	1 649 371	3 740 569
Expenses	-2 071 588	-1 530 140	-3 601 728
Profit before tax of discontinued operations	19 610	119 231	138 841
Tax	11 347	-32 605	-21 258
Profit after tax of discontinued operations	30 957	86 626	117 583
Profit after tax to majority	19 448	84 048	103 496
Pre-tax gain/(loss) recognised on the re-measurement of assets of disposal group	-258 117	-84 048	-342 165
Tax	-	-	-
After tax gain/(loss) recognised on the re-measurement of assets of disposal group	-258 117	-84 048	-342 165
Profit for the year from discontinued operations	-238 669	-	-238 669

